

UNIVERSIDAD PERUANA DE LAS AMÉRICAS



FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Y FINANZAS

DESARROLLO DE TESIS

XVIII PROGRAMA DE ACTUALIZACIÓN PROFESIONAL

**LAS OBLIGACIONES DE CORTO PLAZO DEL 2016 DE LA
EMPRESA OPERACION SERV Y MODERN PLANTAS S. A.
Y LA PLANEACIÓN FINANCIERA HERRAMIENTA A FIN
DE PREVENIRLAS AL AÑO 2017**

PARA OPTAR EL TÍTULO DE CONTADOR PÚBLICO

AUTORES:

**ROMERO PÉREZ, JOSÉ MANUEL
MORA MONTESINOS ANA MARÍA
VENEGAS SIVIPAUCAR, VÍCTOR**

ASESOR: PONCE CANALES JAVIER MARCIALES

LINEA DE INVESTIGACION: TEORIA FINANCIERA

LIMA, PERU

SETIEMBRE, 2017

**LAS OBLIGACIONES DE CORTO PLAZO DEL AÑO 2016
DE LA EMPRESA OPERACION SERV Y MODERN
PLANTAS S. A. Y LA PLANEACIÓN FINANCIERA
HERRAMIENTA A FIN DE PREVEERLAS AL AÑO 2017**

Presentado a la Facultad de Ciencias Empresariales Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas, para optar el Título de Contador Público, en la Universidad Peruana de las Américas.

APROBADO POR:

MG. VINCES YACILA, VICTOR EDUARDO

Presidente

LIC. CERDAN FLORES, ROSA

Secretario

LIC. MARIN HUAPAYA, JUAN

Vocal

FECHA: 05/09/2017

DEDICATORIA

Dedicamos nuestro trabajo a Dios y a nuestros padres. A Dios porque ha estado en cada paso que dimos, cuidándonos y dándonos fortaleza para continuar; a nuestros padres, quienes a lo largo de nuestra vida han velado por nuestro bienestar y educación siendo nuestro apoyo en todo momento.

Somos conscientes que aún nos falta mencionar otras personas maravillosas a quienes debemos dedicar esta meta planificada según nuestro proyecto de vida; pero creemos que en nuestras mentes perdurará nuestra gratitud, Gracias.

AGRADECIMIENTO

Queremos agradecer a todos nuestros maestros, ya que ellos nos enseñaron a valorar los estudios y superarnos cada día, también agradecer a nuestros padres porque ellos estuvieron en los días más difíciles de nuestra vida como estudiantes, agradecemos a Dios por darnos la vida y mucha salud. Estamos seguros que nuestras metas planteadas darán fruto en el futuro y por ende nos debemos esforzar cada día para ser mejores como profesionales y en todo lugar sin olvidar el respeto que engrandece a la persona.

Asimismo, agradecemos a la Universidad Peruana de Las Américas, que facilitaron el fortalecimiento de nuestros conocimientos, y especialmente a nuestro asesor de Trabajo de Investigación, Prof. Ponce Canales, Javier Marcial, por habernos brindado su apoyo y orientación necesaria para el logro de la presente investigación.

Resumen

El presente trabajo de investigación se dirigió a la elaboración de la planeación financiera en la empresa Operacion Serv y Modern Plantas S. A. con la finalidad de mejorar sus obligaciones a corto plazo, la planeación financiera prevé problemas de liquidez corriente, de capital de trabajo y de rentabilidad, ello le permitirá honrar la cancelación puntual de sus deudas a corto plazo.

La empresa, durante los últimos años ha presentado problemas relacionados con la administración del crecimiento de sus ingresos operativos, puesto que no existen políticas y técnicas adecuadas para el manejo de los mismos. Su flujo de efectivo se ve afectado diariamente debido que la empresa no mantiene un presupuesto de gastos para administrar de una manera adecuada sus recursos financieros.

Por lo tanto, los objetivos planteados en la presente investigación han sido alcanzados a plenitud, como también los datos encontrados facilitaron el logro de los mismos. Así mismo merece destacar que para el desarrollo de la investigación, el esquema planteado en cada uno de los capítulos, hizo didáctica la presentación del trabajo, como también se alcanzó los objetivos de esta investigación llegando a plantear una muy buena solución para el problema.

Abstract

The present research work was directed to the elaboration of the financial planning in the company Operacion Serv y Modern Plantas S. A. In order to improve its short-term obligations, the financial planning foresees problems of current liquidity, working capital and profitability, this will allow it to honor the punctual cancellation of its short-term debts.

During the last years, the company has presented problems related to the management of the growth of its operating income, since there are no adequate policies and techniques for managing them. Your cash flow is affected daily because the company does not maintain an expense budget to adequately manage its financial resources.

Therefore, the objectives set out in this research have been fully achieved, as also the data found facilitated the achievement of them. Likewise, it is worth mentioning that for the development of the research, the scheme proposed in each of the chapters, made the presentation of the work didactic, as well as the objectives of this research, reaching a very good solution for the problem.

Desarrollo De Tesis

Tabla de Contenidos

pág.

INTRODUCCIÓN

CAPÍTULO I	1
1.Problema de la investigación	1
1.1 Planteamiento del Problema:	1
1.2 Formulación del Problema.....	4
1.2.1 Problema General	4
1.2.2 Problema Específico	4
1.3Casuística.....	4
1.3.1Visión.....	7
1.3.2 Misión	7
1.3.3 Valores Corporativos.....	7
1.3.4 Identificación del Problema Empresarial	8
1.3.4 Estados Financieros	11
1.3.5. Ratios Financieros.....	14
CAPÍTULO II	18
2.Marco teórico	18
2.1 Antecedentes de Investigación.....	18
2.2.- Bases Teóricas	19
2.2.1. Planeación Financiera	19
2.2.2.- Medición y Control de Riesgo Financiero.....	22
2.2.3.- Administración del Efectivo	24
2.2.4.- Riesgo de Liquidez.....	24

2.2.5.- Proyectar Fondos en el Corto y Largo Plazo.....	28
CAPÍTULO III	33
3.Alternativas de solución	33
3.1. Solución al Problema General.....	33
3.2. Solución al Problema específico 1	34
3.3. Solución al Problema Específico 2	34
3.4. Casuística de Planeación Financiera.	35
3.4.1. Estados Financieros Proyectados al 2017	35
3.4.2. Ratios Financieros.....	38
Conclusiones.....	42
Recomendaciones.....	43
Elaboracion de referencias.....	45
Anexo de imágenes.....	46
Glosario de términos y definiciones.....	48

INTRODUCCIÓN

Es indudable la interacción que tienen los mercados financieros mundiales en la actualidad. La globalización de los negocios es una realidad; las fronteras de los países se han flexibilizado y adaptado a las necesidades presentes de las empresas, permitiendo de una manera más ágil los intercambios comerciales y financieros

Toda empresa, sin importar el tamaño, debe concentrarse en definir a dónde quiere llegar a través del tiempo. Es en ese momento donde se define la misión y los valores del negocio, pues la primera establece el objetivo fundamental que guiará a la empresa, y los valores son fundamentos que regulan la forma de hacer negocio en una empresa. Es así como se identifican las opciones disponibles para llegar a un resultado deseable y probable, siendo la planeación estratégica la que contribuye de una manera racional al mejoramiento en la toma de decisiones.

La investigación está dirigida a la aplicación de la **planeación financiera** al **año 2017** de la indicada empresa, por problemas de liquidez general y de capital de trabajo según estado de situación financiera del año 2016, como es de conocimiento, la planeación financiera prevé problemas de liquidez corriente, de capital de trabajo y de rentabilidad, ello le permitirá honrar la cancelación puntual de sus deudas a corto plazo, y por ende La Gerencia de Administración y Finanzas debe utilizar con mucha acuciosidad, adecuación y oportunidad sus operaciones, en la captación de fondos por cobranzas a sus clientes por los servicios prestados en el ramo minero (instalaciones de planta y mantenimiento de equipos mineros).

Asimismo el contar con la designación y funciones de la Subgerencia de Créditos y Cobranzas, bajo la subordinación de la Gerencia de Administración y Finanzas nos permitirá disciplinar la cobranza oportuna por los servicios a nuestros clientes; asimismo es importante que la empresa al contar con una Gerencia de Ventas, es su responsabilidad marketear o promocionar los servicios en el sector minero,

lo cual en **forma coordinada con la Gerencia de Administración y Finanzas** superarán los problemas de liquidez, capital de trabajo, de rentabilidad y carga laboral.

La necesidad de la presente investigación, es demostrar qué eficaz es **la planeación financiera para superar los problemas de liquidez, capital de trabajo y de rentabilidad** con impacto negativo sobre sus deudas de corto plazo y con la pérdida de credibilidad y confianza de los problemas (por créditos de sus proveedores de repuestos mineros) su importancia radica que la organización supere sus problemas precisados según el proyecto de investigación, y el logro de sus metas propuestas de expansión y otras. Como, asimismo, debe contar con un organigrama incluyendo a la Gerencia de Administración y Finanzas y que ésta coordine con la de Ventas, organigrama que presentamos en la estructura de la investigación.

En la estructura de la investigación, planificación y el Control Financiero proporciona los aspectos relevantes a considerarse en una organización, como elementos claves en el monitoreo permanente de su gestión y objetivos a alcanzar. Se debe analizar, de igual forma, el proceso de planificación estratégica y su incidencia en el logro de los objetivos organizacionales; aprende a diseñar un tablero de mando que permita controlar y medir el avance de dichos objetivos estratégicos, así como controlar el costo del financiamiento, a través de la evaluación de opciones de financiamiento y la generación de valor en una organización, a través de la determinación de la estructura óptima de financiamiento de una empresa.

CAPÍTULO I

1. PROBLEMA DE LA INVESTIGACIÓN

1.1 Planteamiento del Problema:

En la actualidad la Planeación Financiera es una herramienta empresarial que la Gerencia de Administración y Finanzas de cada empresa moderna acorde con las exigencias de la globalización, debe aplicarla a fin de prever problemas de liquidez, capital de trabajo y rentabilidad en cada gestión económica y ser competitiva.

La planeación financiera permitirá de manera especial que la empresa logre sus objetivos, como son las previsiones mencionadas (liquidez, capital de trabajo, rentabilidad) y debe apoyarse en la Formulación de Proyección de Estados Financieros (Situación Financiera, de Resultados y Flujos de Caja) Formulación de Presupuestos Operativos y Presupuestos de Inversión, asimismo, es necesario mencionar que la empresa al no contar con manuales y organización de funciones, como también herramientas de proyección como es la **Planeación Financiera** corre el riesgo de recesar sus operaciones de servicios al sector minero, por no adelantarse a las operaciones futuras.

La situación actual de la proyección financiera dentro de las empresas, donde se plantean los principales problemas que se presentan durante el proceso y la utilización de las herramientas de la misma; lo cual permitirá conocer la importancia y el porqué es necesario la proyección financiera dentro de las empresas. Es de conocimiento que la proyección financiera es una herramienta estratégica que permite de alguna u otra manera estimar los ingresos, costos y gastos de las empresas, es decir debe recurrirse a la herramienta gerencial denominada **Planeación Financiera**.

Una buena proyección logra desarrollarse, cuando las empresas cuentan con información ordenada, la cual es requerida para elaborar esos esquemas a futuro, por lo que el empresario debe poseer un mínimo de habilidades y conocimientos acerca de su empresa para realizar una correcta toma de decisiones, y así, realizar un buen desempeño económico y financiero de la organización.

Según nuestra investigación la empresa **OPERACION SERV Y MODERN PLANTAS S. A.** al año 2016 no realizó proyecciones financieras-económicas, limitando conocer la proyección de sus ventas y servicios al sector minero que le permitan llevar a futuro una adecuada gestión de sus ingresos operativos y por ende de sus rentabilidades y de liquidez en su conjunto.

Asimismo, la empresa no cuenta con Gerencia de Administración y Finanzas como Gerencia de Ventas, funciones que las efectúan personal poco capacitado y con poca experiencia, actualmente, la organización se proyecta mejorar su accionar operativo en el mundo mineral y arribar a la competitividad y expandir sus servicios a nivel de región (CAN)

Muchas organizaciones buscan la efectividad en su administración, pero solamente las grandes empresas transnacionales son las que sí planifican sus finanzas, buscando por todos los medios una buena planificación financiera que les permita mirar el futuro y adaptarse a los grandes cambios económicos, y para ello contratan equipos técnicos de profesionales que propone nuevas ideas y estrategias para que la empresa se adapte a los cambios económicos tan drásticos como los que estamos viviendo en este siglo.

Cabe resaltar, que si el sistema financiero de cualquier país o empresa, por más pequeña que sea, no funciona adecuadamente, entonces conlleva a generar un malestar económico en las diferentes áreas y su destino final viene hacer la quiebra de dichas empresas. Es así que la empresa analizada, no es ajena a la realidad, sin embargo, hoy siente la necesidad de contar con la herramienta importante que es la planeación financiera que le permita mirar a corto y mediano

plazo respecto a fondos y recursos financieros como de inversión, en vista que, en el actual modelo, solo radica en las operaciones del día a día, dejándose llevar por la intuición, no permitiendo medir técnicamente los resultados obtenidos.

Además, la complejidad de su sistema financiero poco actualizado no permite su crecimiento sostenible, y tampoco tenga noción de cómo invertir sus fondos y administrarlos en forma disciplinada las finanzas diarias; en tanto que la aplicación de esta herramienta financiera, permitirá conocer cuánto realmente es lo que genera como empresa, cuál es su rentabilidad y cuanto es su crecimiento en el transcurso de sus ejercicios económicos futuros.

La empresa, durante los últimos años ha presentado problemas relacionados con la administración del crecimiento de sus ingresos operativos, puesto que no existen políticas y técnicas adecuadas para el manejo de los mismos. Su flujo de efectivo se ve afectado diariamente debido que la empresa no mantiene un presupuesto de gastos para administrar de una manera adecuada sus recursos financieros. La empresa durante el ejercicio económico 2016 presenta una disminución en sus ventas de S/ 4'502,224.00 que representa una baja de 41.02% ello debido a la baja demanda de sus servicios, es por eso que se considera conveniente implementar y corregir la flaqueza vía una nueva estrategia para incrementar las ventas y generar rentabilidad, siendo necesario precisar que la aplicación de ratios o razones financieras acorde a la metodología de la Superintendencia de Mercado de Valores será significativa para lograr tal propósito.

Es así que esta situación nos motiva a presentar la propuesta de crear un servicio adicional para contribuir al logro de sus metas y hacer una comparación entre el resultado de la implementación de esta propuesta y el resultado actual, estos resultados nos llevaron a concluir la viabilidad de nuestro plan de investigación y de esta manera conseguir los objetivos de la empresa, también observamos que, de acuerdo a la problemática planteada, es decir la carencia de liquidez y capital de trabajo que la empresa presentó en el año 2016, debido que

la cotización de precios de materiales e insumos **son sobrevalorados** por el encargado de adquisiciones, quien mantiene vinculación familiar con los accionistas.

Se evidenció que el personal contratado que labora eventualmente por tres días al mes, (previa queja) la SUNAFIL obligó a la empresa incorporar en planillas a dicho personal, lo cual con el 9% que asume por ESSALUD, seguro complementario de trabajo de riesgo 2% que la organización aporta, se ve afectada en su liquidez, capital de trabajo y en los resultados económicos.

Otro de los problemas observados es que existe personal vinculado familiarmente con los accionistas, y laboran entre una a dos horas, tres veces a la semana, figurando en planilla de remuneraciones a plazo indefinido, escenario que afecta la liquidez, capital de trabajo y en los resultados económicos.

1.2 Formulación del Problema

1.2.1 Problema General

¿De qué manera “La planeación financiera” permitirá mejorar la liquidez general, capital de trabajo y rentabilidad, ¿para cumplir la empresa con sus deudas a corto plazo en el año 2017?

1.2.2 Problema Específico

¿Cuál es el efecto de no realizar una planeación financiera en la organización en cada ejercicio contable?

¿Cuál es el impacto de carecer una planeación financiera en las obligaciones a corto plazo en cada ejercicio, y como se refleja en los estados financieros de la empresa?

1.3 Casuística

La empresa OPERACION SERV Y MODERN PLANTAS S. A. es una Empresa Peruana del rubro metal - mecánico, dedicada a la operación, servicio y

modernización de plantas mineras, la empresa desarrolla sus actividades como socio estratégico de diversas compañías mineras de renombre mundial, cumpliendo con los estándares internacionales de seguridad laboral y cuidado del medio ambiente.

Iniciando sus actividades el 01 de agosto del año 1997, en la ciudad de Lima, dedicado a la actividad, reparación y equipamiento de infraestructuras mineras, suministrar bienes y servicios para el sector minería, construcción y electricidad que van desde fabricación de equipos, operación y mantenimiento de plantas industriales hasta la ejecución de proyecto integral.

Con preocupación constante de imponer un estilo diferente, se cuenta en la actualidad con la certificación homologada en seguridad emitida por SGS y con su sistema de gestión integrado certificado, tiene como base las normas ISO: 9001-2008, la ISO 14001:2004.

CONSULTA RUC: 20360321208 - OPERACION SERV Y MODERN PLANTAS S.A.			
Número de RUC:	20360321208 - OPERACION SERV Y MODERN PLANTAS S.A.		
Tipo Contribuyente:	SOCIEDAD ANONIMA		
Nombre Comercial:	OPSEPLANT S.A.		
Fecha de Inscripción:	07/08/1997	Fecha de Inicio de Actividades:	01/08/1997
Estado del Contribuyente:	ACTIVO		
Condición del Contribuyente:	HABIDO		
Dirección del Domicilio Fiscal:	AV. AVIACION NRO. 3161 DPTO. 401 (A MEDIA CDRA. AV. SAN BORJA SUR)		
Sistema de Emisión de Comprobante:	MANUAL/COMPUTARIZADO	Actividad de Comercio	SIN ACTIVIDAD
Sistema de Contabilidad:	MANUAL/COMPUTARIZADO		
Actividad(es) Económica(s):	4390 - OTRAS ACTIVIDADES ESPECIALIZADAS DE CONSTRUCCIÓN		
Comprobantes de Pago c/aut. de impresión	FACTURA		
	NOTA DE CREDITO		
	NOTA DE DEBITO		
	GUIA DE REMISION-REMITENTE		
Sistema de Emision Electronica:	FACTURA PORTAL	DESDE	27/02/2015
Emisor electrónico desde:	27/02/2015		
Comprobantes Electrónicos:	FACTURA (desde 27/02/2015)		
Afiliado al PLE desde:	01/01/2014		
	Incorporacion al regimen de buenos contribuyentes		
	(Resolucion N° 0230050170144) a partir del 01/02/2017		

Imagen N° 01: fuente: www.sunat.gob.pe/consultaruc.sunat.gob.pe

1.3.1 Visión

Ser la empresa líder en servicios en el rubro minero a nivel nacional, que se destaque por su continuo crecimiento, su profesionalismo, excelencia y compromiso con el cumplimiento de los más altos estándares de calidad, seguridad industrial, salud ocupacional y medio ambiente. Ser para nuestros clientes socio estratégico de su éxito y estar en la vanguardia en la región (CAN).

1.3.2 Misión

Atender las necesidades de la industria minera a través de servicios y productos de calidad, comprometiéndonos con la seguridad industrial, cuidado del medio ambiente, salud ocupacional y la total satisfacción de nuestros clientes, generando oportunidades de desarrollo para nuestros colaboradores y las comunidades del entorno.

1.3.3 Valores Corporativos.

Compromiso: Tomar de manera propia los objetivos de nuestros clientes actuando con disposición permanente y entregando lo mejor de nosotros para el cumplimiento de los mismos y los de nuestra empresa.

Integridad: somos nuestra palabra, honramos nuestros compromisos y cumplimos con las leyes y normativas que rige nuestras actividades.

Responsabilidad: Somos responsables de nuestros actos y de sus consecuencias y por la administración eficiente de los recursos, operando con responsabilidad social y ambiental para cumplir con el logro de los objetivos.

Respeto: Apreciamos y valoramos los derechos y la dignidad de las personas y de nuestro entorno, creando un ambiente donde surgen ideas que propicien un rendimiento personal y organizacional.

Trabajo en Equipo: Promovemos un entorno que aliente la innovación, la creatividad y los resultados a través del trabajo en equipo, nuestros líderes

enseñan, inspiran y promueven la participación activa en la empresa a través de la comunicación y la interacción abierta y eficaz.

Lealtad: Trabajamos con la fidelidad, compromiso, identificación, orgullo, pertenencia, confidencialidad y defensa de intereses para y por nuestra empresa.

Profesionalismo: Cada integrante del equipo de trabajo se desempeña con seriedad, constancia, dedicación y esmero en sus funciones y tareas.

1.3.4 Identificación del Problema Empresarial

La empresa investigada al año 2016 carece de la herramienta gerencial, denominada **Planeación Financiera**, cuya aplicación recae en el ejecutivo gerente financiero, creándole problemas de no direccionar y proyectar los fondos, recursos financieros y anticiparse a los problemas de liquidez y rentabilidad.

Para ello se establece la necesidad de implantar un modelo de planeación financiera como herramienta de apoyo a la gestión administrativa, ante la evidente ausencia de un apropiado esquema de coordinación, evaluación y proyección dentro de sus procesos operativos y financieros, debido al débil perfil de su administración financiero, la falta de cultura de planificación, ausencia de procesos de evaluación, resistencia al cambio, inadecuados planes de capacitación, inadecuada división de tareas, carencia de manuales de análisis y descripción de cargos, ausencia de adecuados manuales de conducta, de normas y procedimientos, lo que ha perjudicado el desarrollo organizacional, la empresa carece de los siguientes instrumentos de administración moderna, a saber:

- a) Manual de funciones.
- b) Carencia de la herramienta de Planeación Financiera y Presupuestos Operativos y de Inversión.
- c) Carece de un Organigrama Operativo, donde debe precisarse las Gerencia de Administración y Finanzas, como la de Ventas que estamos adjuntando

en líneas posteriores, donde identificamos el problema de nuestra investigación hacia la empresa mencionada.

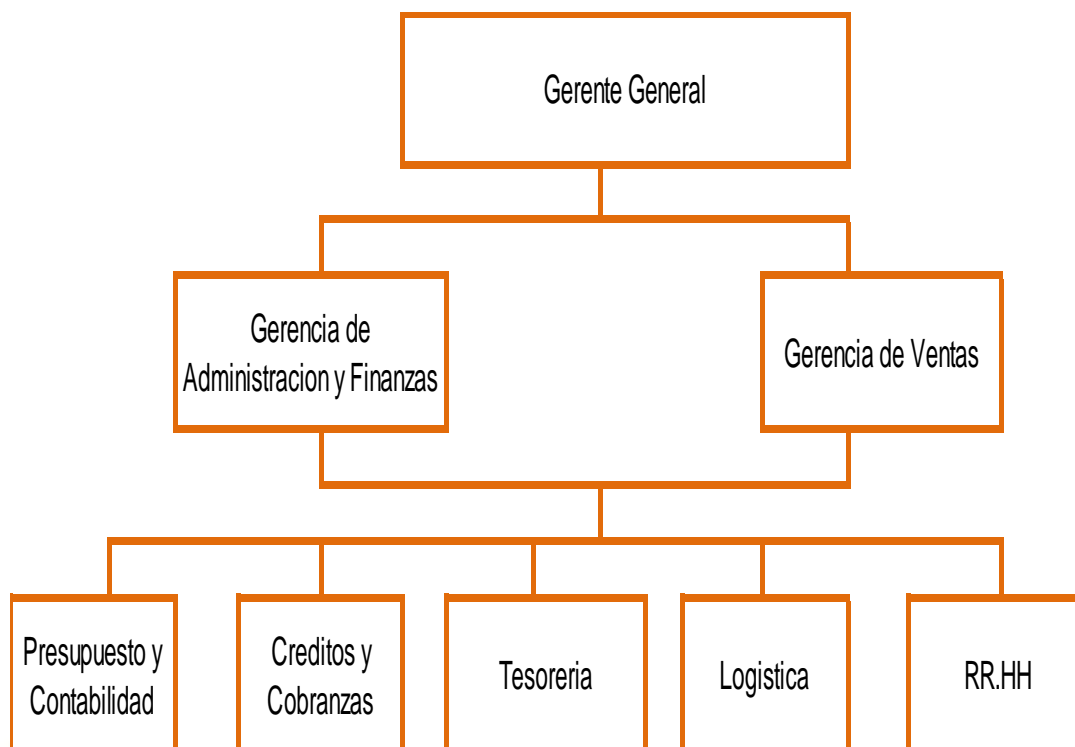


Imagen Nro. 03: Organigrama diseño Recomendado

Presupuesto y Contabilidad,

- a) Es responsable de la formulación anual de la contabilidad cada año.
- b) Formulación de presupuestos operativos y de inversión.
- c) Otras funciones, que la Gerencia le encargue.

Créditos y Cobranzas.

- a) Evaluación y selección en coordinación con la Gerencia Ventas de nuevos clientes y vigentes.
- b) Dar cumplimiento a las políticas de cobranzas (treinta días...)
- c) Las cobranzas deben reportarse a la Subgerencia de Tesorería, para depositarlas en cuenta corriente, dentro de las veinticuatro horas.

Subgerencia de Tesorería

- a) Depositar los fondos en cuenta corrientes por cobranzas a clientes, dentro de las veinticuatro horas.
- b) Formular la programación de pagos a proveedores según política aprobada por la Gerencia General (cuarenta días...)
- c) Periódicamente, realizar arqueos de caja chica.

Subgerencia Logística.

- a) Formulación y programación de cotizaciones de insumos y materiales a utilizarse en la instalación de plantas mineras.
- b) Almacén general controla los ingresos y salidas de materiales.
- c) Control de vehículos motorizados sobre sus recorridos, consumo de combustible, mantenimiento y operatividad.

Subgerencia de Recursos Humanos

- a) Evaluación y selección de personal en planilla, como por servicios de terceros.
- b) Formulación de programas de capacitación en forma periódica.
- c) Control de asistencia, puntualidad y salida laboral del personal.
- d) Formulación de planillas de remuneraciones y retención impuesto de quinta categoría.

Problema N° 01. La empresa investigada al año 2016 carece de la herramienta empresarial, denominada **Planeación Financiera**, cuya aplicación recae en el ejecutivo gerente financiero, creándole problemas de no direccionar y proyectar los fondos.

Problema N° 02. La falta de liquidez general y capital de trabajo, debido que no aplican una política de cobranzas, lo que acarrea problema en la captación de fondos en forma oportuna para honrar con sus deudas a corto plazo.

Problema N° 03. Carece de Gerencia de Ventas, función que realiza un ejecutivo sin experiencia y no está capacitado para ello (todista)

1.3.4 Estados Financieros

OPERACION SERV Y MODERN PLANTAS S. A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre del 2015 y 2016

(Expresado en Soles)

	Totales		Totales		Variación	
	2016	%	2015	%	Absoluta	Relativa %
<u>ACTIVO</u>						
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>						
Efectivo y Equivalente de Efectivo	25,007.00	0.56	30,218.00	0.97	-5,211.00	-0.17
Clientes (Cuentas por Cobrar Comerciales) (neto)	552,397.00	12.33	316,958.00	10.17	235,439.00	0.74
Otras Cuentas por Cobrar	219,981.00	4.91	607,219.00	19.48	-387,238.00	-0.64
Suministros Diversos	24,685.00	0.55	18,645.00	0.60	6,040.00	0.32
<u>TOT ACTIVO CORRIENTE</u>	822,070.00	18.34	973,040.00	31.21	-150,970.00	-0.16
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>						
Inmuebles Maquinaria y Equipos (neto)	4,661,851.00	104.01	3,262,356.00	104.64	1,399,495.00	0.43
(-) Depreciación y Amort. Acumulada	-1,426,115.00	31.82	-1,264,211.00	40.55	-161,904.00	0.13
Otros Activos	424,113.00	9.46	146,652.00	4.70	277,461.00	1.89
<u>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</u>	3,659,849.00	81.66	2,144,797.00	68.79	1,515,052.00	0.71
TOTAL ACTIVO	4,481,919.00	100.00	3,117,837.00	100.00		

	Totales		Totales		Variación	
	2016	%	2015	%	Absoluta	Relativa %
PASIVO						
<u>PASIVO CORRIENTE</u>						
Proveedores (Ctas x Pagar Comerciales)	527,414.00	11.77	419,686.00	13.46	107,728.00	0.26
Tributos por Pagar	135,025.00	3.01	89,839.00	2.88	45,186.00	0.50
Remuneraciones por pagar	931,105.00	20.77	534,330.00	17.14	396,775.00	0.74
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,593,544.00	35.55	1,043,855.00	33.48	549,689.00	0.53
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>						
Deudas a Largo Plazo	1,055,071.29	23.54	381,350.09	12.23	673,721.20	1.77
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	1,055,071.29	23.54	381,350.09	12.23	673,721.20	1.77
<u>PATRIMONIO</u>						
Capital Social	440,000.00	9.82	440,000.00	14.11	0.00	-
Resultados Acumulados	1,252,631.91	27.95	1,177,184.00	37.76	75,447.91	0.06
Resultados del Periodo	140,671.80	3.14	75,447.91	2.42	65,223.89	0.86
TOTAL PATRIMONIO	1,833,303.71	40.90	1,692,631.91	54.29	140,671.80	0.08
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	4,481,919.00	100.00	3,117,837.00	100.00	1,364,082.00	2.38

Imagen Nro. 04: cuadro de Estado de situación financiera comparativo 2015-2016

OPERACION SERV Y MODERN PLANTAS S. A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2016

(Expresado en Soles)

	Totales		Totales		variación	
	2016	%	2015	%	Absoluta	Relativa %
Ventas Netas (ingresos Operacionales)	3,130,619.00		7,632,843.00			
(+) Total Ingresos	3,130,619.00	100.00	7,632,843.00	100.00	-4,502,224.00	-0.59
(-) Costo De Ventas (Operacionales)	-830,442.00	26.53	-2,474,775.00	32.42	1,644,333.00	-0.66
UTILIDAD BRUTA	2,300,177.00	73.47	5,158,068.00	67.58	-2,857,891.00	-0.55
(-) Gastos Administrativos	-2,082,996.06	66.54	-4,130,028.00	54.11	2,047,031.94	-0.50
(-) Gastos De Ventas	-23,541.00	0.75	-881,361.00	11.55	857,820.00	-0.97
UTILIDAD OPERATIVA	193,639.94	6.19	146,679.00	1.92	46,960.94	0.32
(-) GASTOS FINANCIEROS	-15,247.00	0.49	-35,551.00		20,304.00	-0.57
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPTO.	178,392.94	5.70	111,128.00	1.46	67,264.94	0.61
(-) Distribución legal de la renta (8%)	14,271.44	-0.46	8,890.24	-0.12	5,381.20	0.61
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DEL IMPUESTO	164,121.50	5.24	102,237.76	1.34	61,883.74	0.61
Adiciones para determinar la renta imponible	31256	-1.00	2551	-0.03	28,705.00	11.25
Renta Neta del ejercicio	195,377.50	6.24	104,788.76	1.37	90,588.74	0.86
Determinación del Impuesta a la Renta	54,705.70	-1.75	29,340.85	-0.38	25,364.85	0.86
Utilidad Neta	140,671.80	4.49	75,447.91	0.99	65,223.90	0.86

Imagen Nro. 05 Estado de resultado integral comparativo

1.3.5. Ratios Financieros

La empresa OPERACION SERV Y MODERN PLANTAS S. A. requiere, mantener un nivel de capital de trabajo suficiente para llevar a cabo las operaciones que sean necesarias para generar un excedente que le permita continuar normalmente con su actividad y que produzca el dinero suficiente para cancelar las necesidades de los gastos financieros que le demande su estructura de endeudamiento en el corto plazo, a continuación, detallamos algunas razones financieras:

1.3.5.1. Ratios de Liquidez:

Mide la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo, es decir, el dinero en efectivo disponible para cancelar las deudas.

Liquidez General.

El ratio de liquidez general, es la principal medida de liquidez, muestra de proporción de deudas de corto plazo que son cubiertas por elementos del activo, cuya conversión en dinero corresponde aproximadamente al vencimiento de las deudas.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>ACTIVO CORRIENTE =</u>	<u>822,070</u>	<u>973,040</u>
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>1,593,544</u>	<u>1,043,855</u>
 LIQUIDEZ GENERAL =	 0.52	 0.93

Interpretación:

El resultado nos muestra que, el activo corriente en el 2016 fue 0.52 veces mayor que el pasivo corriente; es decir, por cada sol de deuda de corto plazo, la empresa solo cuenta con S/ 0.52 para pagarla, careciendo de liquidez corriente, faltándole S/.0.48 para liquidarla, y por ende, carece de capital de trabajo.

Prueba Defensiva

Permite medir la capacidad efectiva de la empresa en el corto plazo; considera únicamente los activos mantenidos en Caja y Bancos y los valores negociables, descartando la influencia del variable tiempo y la incertidumbre de los precios de las demás cuentas del activo corriente.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO</u>	25,007	30,218
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	1,593,544	1,043,855
PRUEBA DEFENSIVA =	1.57%	2.89%

Interpretación

Nos indica en términos porcentuales, la capacidad de la empresa para operar con sus activos más líquidos, sin recurrir a sus ventas exclusivamente. Es decir, la empresa en el 2016, por cada sol de deuda de corto plazo cuenta con el S/.0.0157 faltándole S/.0.985 para liquidarla, presentó problemas de flujo de fondos.

Capital de trabajo

Esta razón nos muestra la relación entre los Activos Corrientes y los Pasivos Corrientes. El Capital de Trabajo, es lo que le queda después de pagar sus deudas inmediatas, es la diferencia entre los Activos Corrientes menos Pasivos Corrientes; el resultado final de dinero que le queda para poder operar en el día a día.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE =	(822,070.00- 1'593,544.00)	(973,040.00 - 1'043,855.00)
CAPITAL DE TRABAJO =	-771,474	-70,815

Interpretación:

La empresa investigada **OPERACION SERV Y MODERN PLANTAS S. A.** cuenta con un déficit de fondos en el año 2016 de S/ -771,474.00 lo que no le permitió disponer de recursos financieros para invertirlos durante el ciclo económico.

1.3.5.2. Ratios de Solvencia o Endeudamiento:

Permite analizar las obligaciones de la empresa a corto y largo plazo por lo que nos muestra si la empresa es económicamente rentable.

Estructura del Capital

Muestra el grado de endeudamiento con relación al patrimonio. Esta ratio evalúa el impacto del pasivo total con relación al patrimonio.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
$\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{PATRIMONIO NETO}} \times 100 =$	$\frac{2,648,615}{1,833,304}$	$\frac{1,425,205}{1,692,632}$
ESTRUCTURA DE CAPITAL=	144.47%	84.20%

Interpretación:

Podemos apreciar que la empresa presenta un nivel de endeudamiento muy alto con sus acreedores, es decir, para el año 2015 el 84.20% y para el año 2016 el 144.47% de su patrimonio, está comprometido con los acreedores.

Razón de Endeudamiento

Representa el porcentaje de fondos de participación de los acreedores, ya sea en el corto o largo plazo, en los activos. En este caso, el objetivo es medir el nivel global de endeudamiento o proporción de fondos aportados por los acreedores.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
$\frac{\text{PASIVOS TOTALES}}{\text{ACTIVOS TOTALES}} \times 100$	$\frac{2,648,615}{4,481,919}$	$\frac{1,425,205}{3,117,837}$
ENDEUDAMIENTO =	59.10%	45.71%

Interpretación:

Para el año 2016, el 59.10% de los activos totales de la empresa es financiado por los acreedores, de liquidarse estos activos totales al precio en libros, quedaría un saldo de 40.90% de su valor, después del pago de las obligaciones vigentes.

1.3.5.3. Ratios de Rentabilidad:

Mide la rentabilidad sobre las inversiones de la empresa, específicamente los beneficios, en este caso expresan el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activo o capital. Relacionan directamente la capacidad de generar fondos en operaciones de corto plazo.

Rentabilidad Sobre Las Ventas

Este Ratio relaciona la utilidad líquida con el nivel de las ventas netas. Si las ventas o los ingresos por servicios no producen a la empresa rendimientos adecuados, su desarrollo y subsistencia de la empresa se ven amenazados.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS}} \times 100$	$\frac{140,671.80}{3,130,619.00}$	$\frac{75,448}{7,632,843.00}$
RENTABILIDAD SOBRE LOS INGRESOS =	4.49%	0.99%

Interpretación:

Como podemos observar las ventas de la empresa para el año 2016 generaron el 4.49% de la utilidad, también podemos ver que existe una diferencia del 3.5% en relación al año 2015.

CAPITULO II

2. MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes de Investigación

Para efectos de la formulación del presente trabajo de investigación, hemos tomado referencialmente determinado trabajos realizados en distintos centros de investigación de bibliografías de autores nacionales, como internacionales, que se indican a continuación:

Para ello se deben tener en cuenta los siguientes aspectos:

La situación económica mundial viene afectando directa o indirectamente a las empresas peruanas, generalmente a aquellas que realizan exportaciones e importaciones, es decir, ubicamos la crisis financiera del 2008, conocida como La Burbuja Inmobiliaria. La situación económica nacional y los cambios en la política económica también tienen influencia en las operaciones que realiza la entidad.

La situación del sector minero es primordial, puesto que la situación económica y financiera de la empresa debe ser evaluada tomando como referencia los datos promedio de las industrias del sector económico y especialmente aquellas que son los competidores directos de la empresa.

La situación política, los aspectos tributarios y legales también tienen influencia en la organización, puesto que se debe tener presente la estabilidad política del país, así como la política fiscal y los cambios a la normatividad tributaria que puedan afectar o beneficiar a la empresa. Por otra parte, también es necesario conocer y observar el marco legal que rige las actividades que desarrolla la empresa, la gestión financiera que es un flujo económico continuo y la toma de decisiones, además cada mejora factible de por pequeña que sea, fortalecería significativamente su desempeño general.

Estos tres elementos fundamentales para el crecimiento eficiente de la empresa como **Cultura financiera, Aprendizaje y Competencias en finanzas y Sistema**

de información, se encuentran presentes en todas las empresas en la actividad económica, con un mayor o menor desarrollo según las características particulares que vea conveniente cada empresa, en razón que cada persona jurídica es un mundo con diferencias respecto a otra. Precisamente es tarea de la Gerencia de Administración y Finanzas reflexionar sobre las acciones requeridas para mejorar y fortalecer cada uno de estos tres elementos fundamentales. El eficaz desarrollo financiero estratégico de la empresa se basa en la creación de una “cultura” financiera estratégica, que motive comportamientos adecuados respecto al manejo del económico en todas las personas de la organización.

2.2.- Bases Teóricas

2.2.1. Planeación Financiera

La Planeación financiera, es una de las tareas más importantes en una empresa absorbiendo habitualmente una significativa cantidad de tiempo; consecuentemente, la toma de decisiones obedece a un esquema de planeación, permitiendo que toda acción decisiva sea eminentemente orientada hacia el acierto y logros de los propósitos de toda organización.

ANDRADE PINELO, ANTONIO MIGUEL (2013) sostiene que:

Todo ejecutivo eficiente toma efectivas decisiones en función a la planeación, también manifiesta que, la planeación es seleccionar información y hacer suposiciones respecto al futuro para formular las actividades necesarias para obtén los objetivos organizacionales. Está compuesta de numerosas decisiones orientadas al futuro, representando el destino, pensamiento y tiempo de ahora, para una inversión en el futuro. Algunos investigadores han expresado como descubrir cosas para poder tener un futuro mañana.

MURO FUENTES, LISSET CAROLINA (2014) concluye en su tesis:

El diagnóstico económico financiero efectuado en la empresa Agroindustrial de Lambayeque durante el periodo 2010 – 2012, determinó que en:

El Indicador de Liquidez Corriente, la empresa tiene fondos y recursos financieros suficientes para cubrir sus obligaciones de corto plazo.

En el Indicador de Gestión, estableció que la empresa no es eficiente en la utilización de su activo fijo ni de su activo total para generar ingresos, mostrando deficiencias en la rotación de sus cuentas por cobrar comerciales y cuentas por pagar proveedores, no obstante; ha mejorado la rotación de sus existencias.

En el Indicador de Solvencia y Endeudamiento, la inversión total de la empresa se encuentra financiada en un 50% con fuentes de financiación interna (Patrimonio) y 50% con fuentes de financiación externa, teniendo la capacidad para poder hacer frente a sus obligaciones y;

En el Indicador de Rentabilidad, refleja que la empresa no está generando resultados positivos para sus accionistas.

FLORES J. EN SU LIBRO (2010) "Flujo de Caja y el Estado de Flujos de Efectivo" sostiene que:

Los Estados Financieros Proyectados se elaboran en base a estimados, proyecciones o presupuestos, los cuales deben realizarse tomando en consideración el conocimiento del negocio y con las pautas que la gerencia espera lograr. En relación a ello, podríamos advertir que la base para elaborar los Estados Financieros Proyectados son los diversos presupuestos elaborados internamente en la empresa, como, por ejemplo, el presupuesto de ventas, de cobranzas, de caja, de producción, entre otros. Con esta información, se elaborarán tanto el Balance General y el Estado de Resultados Proyectados".(FLORES. J, (P. 119).)

Effio, F.(2008)finanzas para contadores sostiene:

"La proyección de Estados Financieros, que generalmente se le denomina Estados Financieros Proyectados, se elaboran tomando como base los cálculos estimados o transacciones que aún no se han realizado, para lo cual, se toman en

consideración determinados supuestos, los cuales han sido considerados permanentes por la Gerencia de la empresa” (P.123).

JOSÉ GUADALUPE ZAPATERO MORALES (2008) Como conclusión sostiene que:

El Proyecto de Inversión, es un sistema, que pueden definirse como un conjunto de recursos dispuestos de forma coordinada hasta alcanzar algún o algunos objetivos que, al menos en parte, tienen un carácter económico.

Al mismo tiempo, dicho sistema puede ser razonablemente analizado y evaluado como una unidad independiente.

La estructura de preparación y presentación de proyectos de inversión, comienza con una idea.

Cada una de las etapas siguientes es una profundización de la idea inicial, no sólo en lo que se refiere a conocimiento, sino también en lo relacionado con investigación y análisis.

La última parte del proceso es, por supuesto, la realización de la idea con la instalación física de la planta, la producción del bien o servicio y, por último, la satisfacción de la necesidad humana o social, que fue lo que en un principio dio origen a la idea y al proyecto.

Buscando recopilar, crear y analizar en forma sistemática un conjunto de antecedentes económicos que permitan juzgar cualitativa y cuantitativamente las ventajas y desventajas de asignar recursos a una determinada iniciativa.

La evaluación de un Proyecto de Inversión, cualquiera que este sea, tiene por objeto conocer los aspectos de análisis más significativos del Estudio de Mercado, del Estudio Económico y Estudio Financiero, de tal manera que asegure resolver una necesidad humana en forma eficiente, segura y rentable. Solo así es posible asignar los escasos recursos económicos a la mejor alternativa.

2.2.2.- Medición y Control de Riesgo Financiero

AVILA BUSTOS, JUAN CARLOS (2005) Sostiene en su conclusión de Tesis Presentado:

Las Empresas han comprendido la importancia de identificar, medir y gestionar el riesgo financiero como elemento complementario al desarrollo del objeto social para el cual fueron constituidas. Una gestión adecuada de los riesgos financieros permite a la compañía mantenerse en dirección de sus objetivos de rentabilidad, promoviendo la eficiencia en las operaciones y el mantenimiento de capital, garantizando la solvencia y estabilidad de la empresa.

A través de los productos derivados, las empresas pueden reducir considerablemente los riesgos financieros a los que se encuentran expuestas. Con el uso de los forwards, los swaps, los futuros y las opciones, entre otros, las empresas pueden controlar el efecto causado por la volatilidad de los precios de las mercancías, los movimientos de las tasas de interés y garantizar un nivel de ventas en el futuro a precios determinados en el presente. Sin embargo, es preciso realizar un análisis exhaustivo de los factores macroeconómicos que afectan los precios y la tendencia de los mercados.

La diversificación de los portafolios resulta indispensable al momento de gestionar los riesgos financieros, se logra asignando la proporción adecuada de recursos en los distintos tipos de posiciones, obteniendo la correlación deseada entre cada una de ellas, dicho análisis hace más sencillo mediante la construcción de la matriz de correlación.

BASTIDAS, PABLO y FIGUEROA BLANCA (2006) sostiene en su conclusión de tesis para obtención de grado de LICENCIADO EN ADMINISTRACIÓN:

La evaluación de la situación financiera de una empresa a través de indicadores de gestión, permite conocer los puntos fuertes y débiles que existen de la misma, de allí la necesidad de evaluar los estados financieros de la cooperativa Mixta e

Industrial La Balanza R.L, teniendo como objeto determinar la capacidad para cumplimiento de sus obligaciones, solvencia y situación crediticia, grado de dependencia de los terceros, rentabilidad del capital invertido en los años 2004 y 2005 para ello se hizo esencial el análisis de series de tiempo, el cual se refiere a la evolución del desempeño a través del tiempo, ya que compara mediante razones, el desempeño actual con el pasado, teniendo como resultado, por medio del estudio financiero lo siguiente:

- Medir la capacidad de pago a corto plazo, de la cooperativa La Balanza R.L, permitió evaluar la garantía de la misma para satisfacer sus obligaciones en un periodo menor a un año. El estudio determinó que está en los dos años (2004- 2005), no ha tenido capacidad de pago para cumplir sus deudas circulantes contraídas.
- Medir la capacidad de pago a largo plazo o nivel de endeudamiento a través del tiempo, permitió determinar la cantidad de dinero de otra persona que la Cooperativa La Balanza, R.L, ha utilizado para generar ganancia. El análisis del razonamiento correspondiente determinó que este en los dos años consecutivos es alto, lo cual indica que una gran parte de los fondos totales de la empresa son proporcionados por los acreedores.
- En cuanto a la eficiencia en la utilización de los recursos se evidenció que La Cooperativa presenta serios problemas de cobranza, puesto que el plazo promedio a esperar para recibir el efectivo (periodo de cobro), es muy alto, además de no estar generando un volumen de ingresos que compensen el tamaño de su inversión en activos.
- Medir el nivel de rentabilidad sobre ingresos, sobre activos y sobre el capital contable, permitió establecer la eficiencia de la administración de los recursos con que cuenta la Cooperativa, para generar la utilidad neta de los años 2004 y 2005, es por ello que se precisó que el capital contable contribuyó en mayor proporción en generar beneficios.

2.2.3.- Administración del Efectivo

Modigliani Miller (2011) sostiene que el nivel de efectivo es irrelevante:

Con mercados de capital perfectos una empresa es capaz de obtener dinero en forma instantánea a una tasa justa, por lo que nunca le faltaría. En forma similar, la compañía está en posibilidad de invertir el efectivo excedente a una tasa justa a fin de ganar un VPN igual a cero.

En el mundo real, por supuesto, los mercados no son perfectos. La liquidez tiene un costo.

Las empresas con acceso fácil a los mercados de capital (para los que los costos de transacción de acceder al efectivo son por ello bajos), tienden a tener menos efectivo, las herramientas para administrarlo y los títulos de corto plazo en que invierte la empresa.

a). - Motivos para tener Efectivo

Hay tres razones por las que una compañía tiene efectivo:

- Satisfacer sus necesidades cotidianas
- Compensar la incertidumbre asociada con sus flujos de efectivo
- Cumplir requerimientos bancarios

2.2.4.- Riesgo de Liquidez

OCONTRILLO MANUEL MARIN (2009) nos da a conocer sobre el riesgo de liquidez:

La liquidez se refiere a la capacidad de un activo en volverse efectivo. Los Activos Líquidos comprenden el dinero y los activos que se convierten con facilidad en dinero.

Pero, los activos presentan diferentes grados de liquidez. El dinero es el más líquido de todos los activos. La liquidez de los demás activos, dependen de dos factores: El tiempo necesario para convertir el activo en dinero y el grado de seguridad asociado con la razón de conversión, o precio, obtenido por el activo.

El Riesgo de Liquidez se refiere a la incapacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones del corto plazo, en su ponencia presentada al Seminario del Comité de Cooperativas describe algunos factores que aumentan el riesgo de liquidez; estos son,

- Gestión inadecuada de activos y pasivos
- Excesivo otorgamiento de crédito
- Descalce de plazos y tasas

Es necesario precisar, que de acuerdo a nuestra experiencia contable y financiera que desarrollamos en el sector empresarial, como medio de soporte utilizamos la Planeación Financiera que tiene por finalidad:

- a) Prever problema de liquidez,
- b) Prever problemas de rentabilidad.
- c) Proyectar fondos en el corto y largo plazo.
- d) Formular presupuestos operativos (De venta, de impuestos, de Existencias, Remuneraciones)
- e) Formular presupuestos de inversión (De Materiales e Insumos, Equipo de Cómputos, Vehículos Motorizados, Contenedores, maquinarias para fabricar plantas de minas.

Por otro lado, en su trabajo de investigación de la gestión financiera a corto plazo, se preocupa de la problemática relacionada con la financiación del activo circulante. Es decir, busca los fondos suficientes para hacer enfrentar oportunamente las inversiones a corto plazo (existencias, deudores, tesorería), con el fin de que nunca se produzca ruptura en el ciclo de explotación, ya que el desfase posible entre cobros y pagos podría ocasionar flujos de caja negativos; de ahí la necesidad de disponer de recursos en tesorería. La determinación de la cuantía de dichos recursos no es fácil, **ya que una asignación escasa puede provocar desequilibrios en las necesidades a corto plazo**, llegando incluso a incurrir en una situación de suspensión de pagos. Se da el caso de empresas que, siendo rentables, no pueden desarrollarse día a día por su escasez de recursos en capital circulante. Un nivel de tesorería demasiado alto indicaría una

mala gestión de la empresa al disponer de recursos ociosos y soportar costes de Oportunidad. Es decir, lo que he dejado de ganar por tener esos recursos ociosos.

La gestión financiera está íntimamente relacionada con la toma de decisiones del área de gerencia y su entorno, relativas al tamaño y composición de los activos, al nivel y estructura de la financiación y a la política de dividendos enfocándose en dos factores primordiales como la maximización del beneficio y la maximización de la riqueza. Para lograr estos objetivos una de las herramientas más utilizadas para que la gestión financiera sea realmente eficaz es el control de gestión y la administración, que garantiza en un alto grado la consecución de las metas fijadas en un determinado tiempo por los creadores, responsables y ejecutores del plan financiero

Hoy más que nunca la función financiera mantiene un protagonismo en la gestión de la empresa moderna, por diversas razones:

- El fuerte crecimiento que la pequeña y mediana empresa viene experimentada, requiere de una planificación y control financiero para obtener los resultados deseados.
- El gran número de pequeñas empresas que compiten entre sí y éstas incluso con grandes compañías hace que los márgenes se reduzcan y se estudien más detenidamente la rentabilidad de las inversiones.
- Las inversiones en nuevos proyectos tienen hoy en la actualidad multitud de fuentes financieras, lo que requiere de un estudio detallado de las mismas.
- La cambiante evolución económica plantea incertidumbres a las que el empresario debe dar respuesta, vislumbrando el futuro, y planteando distintos escenarios para afrontar los cambios.

2.2.4.1 Organización

La forma que adopta la estructura de la empresa tiene que ver con su tamaño. Si la empresa es grande, la importancia del tema financiero es determinante, entonces se incluirá en el organigrama la función de un **gerente financiero o gerente administrativo-financiero**.

El gerente administrativo-financiero. Es el ejecutivo moderno que evidencia en la gestión financiera sus conocimientos, experiencia y actualización profesional para la toma de decisiones financieras con la finalidad de salvaguardar los intereses y objetivos de toda organización moderna.

, Por otro lado, el área de presupuesto financiero o Control presupuestario, en toda organización moderna es el instrumento empresarial que convierte a la Gerencia de Administración-Financiera en una gerencia estratégica. Es así donde se analiza en forma acuciosa la posición financiera de la empresa y sugiere mejores opciones o alternativas de requerir fondos o de invertirlos para obtener mayor rentabilidad a un determinado tiempo.

2.2.4.2.- Términos Técnicos

●**Eficiencia.** -Criterio que, aplicado a la Administración Financiero Estratégico, determina si su funcionamiento y rendimiento, asegura la óptima proporción y relación entre los esfuerzos de sus servidores y funcionarios, los recursos financieros y materiales que se emplean respecto de los productos y servicios que se prestan entre sí y al resto de la colectividad administrativa que se encuentra al entorno de la empresa.

●**Gestión.** -Es la aplicación de métodos, técnicas e instrumentos administrativos Financieros estratégicos, en el proceso de obtención, utilización y mantenimiento de los medios necesarios para la realización de las acciones que deben ser ejecutadas para concretar metas y objetivos previamente definidos en un determinado tiempo fijado.

•**Gestión financiera.**- La expresión gestión financiera estratégico, hace referencia a la gestión de creación de valor en sus diversas modalidades ya sea internas o externas de la empresa, si a esta primera idea aproximativa se añade la de que es prácticamente el único medio de utilizar los recursos futuros en el presente a través del crédito, se habrán configurado los rasgos fundamentales de esta gestión al menos desde el punto de vista del responsable financiero estratégico.

•**Economía.** - La más difundida definición de economía es la de Lionel Robbins, Economista, británico de tendencia liberal quien, en su ensayo sobre la naturaleza y significación de la Ciencia Económica, publicada en 1932 mencionó que, “la economía es la ciencia que estudia la conducta humana como una relación entre fines y medios escasos que tienen usos alternativos”

2.2.5.- Proyectar Fondos en el Corto y Largo Plazo

MARTÍNEZ PACHECO, BEATRIZ ILIANA(2010) “análisis comparativo de las principales herramientas de planeación financiera” concluye precisando que:

La Planeación Financiera es imprescindible para todo tipo de empresas desde el momento en que con el empleo de esa técnica se puede mejorar la toma anticipada de decisiones. El efecto financiero de las estrategias y de las operaciones planeadas al interior de una empresa y sus respectivas áreas, sólo puede apreciarse a través de la Planeación Financiera, ya que, que permite visualizar el resultado financiero de las estrategias y las operaciones planteadas para un horizonte de tiempo, contemplando en forma integral todas las variables relevantes y llegando a obtener una comprensión del negocio más profunda que la estrictamente operativa.

Con el fin de obtener la información necesaria para elaborar los planes y estrategias a seguir por la empresa, el financiero cuenta con una amplia gama de herramientas, todas con objetivos y características diferentes, las cuales le

proporcionarán los datos que requiera, dependiendo de las necesidades de cada empresa.

La elaboración del análisis comparativo de las principales herramientas de planeación financiera, realizado a través de los criterios definidos mediante información documental y de expertos, hizo posible conocer las características más importantes de dichas herramientas. A continuación, se describen, de forma general, los resultados obtenidos de a partir de este análisis comparativo.

La herramienta del Punto de Equilibrio se utiliza cuando se requiere determinar niveles de ventas y de volumen de producción, en los cuales, la empresa no obtenga pérdidas ni ganancias. Esta herramienta puede aplicarse tanto en empresas que ya se encuentran en operación, como en proyectos de inversión, y requerirá, para su aplicación, de información financiera proveniente de los estados financieros proyectados. El Punto de Equilibrio es un instrumento de gestión simple que permite analizar los efectos del precio de venta, el costo fijo y 100 el costo variable unitario en los resultados económicos de la empresa, y también es de gran ayuda al fijar los precios de venta, al establecer el control de los costos, y al tomar decisiones acerca de programas de expansión; sin embargo, se requiere un análisis más detallado y de la ayuda de otras herramientas antes de que puedan elaborarse los juicios finales. Además, la información obtenida de la aplicación de esta herramienta será útil a la hora de elaborar los presupuestos de ventas y operación de la empresa.

El Apalancamiento se refiere a la utilización de ciertos elementos que ayuden a la amplificación de la rentabilidad de una empresa o proyecto y se puede dar por medio de Apalancamiento operativo o Apalancamiento financiero. Esta herramienta permitirá conocer el grado de sensibilidad que muestran las utilidades de operación con respecto a las ventas, en el caso operativo, y el grado de sensibilidad que muestran las utilidades netas respecto a las utilidades de operación y el nivel de endeudamiento, en el caso financiero; por lo que, requiere de información proveniente de los estados financieros proyectados de la empresa o proyecto; estos son complementarios y los encargados de la planeación financiera deben examinar ambos tipos de Apalancamiento y utilizar otras

herramientas complementarias. También permitirá obtener datos anticipados y tomar decisiones respecto a la política de precios y la estructura de capital. Por otra parte, la información que arroja la aplicación de esta herramienta es de suma importancia para la elaboración de los presupuestos de ventas, operación y financieros de la empresa o proyecto.

Los Pronósticos Financieros, estados financieros proyectados o estados proforma, son las herramientas más utilizada en la planeación Financiera y tienen la finalidad de mostrar, en forma estimada, los valores que tendrán las distintas cuentas referentes a actividades de operación, financiamiento e inversión, que los conforman, en periodos futuros, para conocer el posible comportamiento futuro de una empresa o proyecto de inversión. Su elaboración se realiza a partir de los estados financieros históricos de una empresa, o de los presupuestos y cuentas iniciales de un proyecto, y pueden utilizarse diversos métodos para su obtención. Esta herramienta también permite comparar las cifras reales con las planeadas y hacer los ajustes necesarios, pero siempre hay que tener en cuenta que los cálculos para su obtención deben ser lo más honrados y objetivos posibles, y que estos pronósticos no son fijos o inamovibles. Los resultados que se obtienen de la aplicación de esta herramienta sirven como base para la utilización de otras herramientas de planeación financiera y son imprescindibles para la elaboración de los presupuestos de operación, financieros, de efectivo.

El análisis financiero realizado con la herramienta de Razones Financieras tiene como propósito el de revisar las relaciones que existen entre los rubros del balance general y el estado de resultados, y observar tendencias y otros factores que afecten directamente a la empresa o proyecto; para lo cual, requiere los estados financieros proyectados o los estados proforma. Las razones financieras también se pueden utilizar para comparar las cifras reales con las estimadas, para analizar tendencias y para realizar simulaciones que permitan determinar los factores que afectan las utilidades en forma determinante. Esta herramienta proporciona información acerca de las operaciones y financiamiento de la empresa o proyecto, lo que la hace necesaria para la realización de los presupuestos de operación y financieros.

Mediante el análisis comparativo de las herramientas de Planeación Financiera más utilizadas, se pudieron observar las características y diferencias más representativas de dichas herramientas; con el fin de presentar al financiero la información básica que necesita, de forma sintetizada, para hacer más sencillo el proceso de elección de la o las herramientas que mejor se ajusten al objetivo que persiga y al tipo de datos que requiera de acuerdo a las necesidades que tenga la empresa.

Dado lo anterior, es de suma importancia que el financiero realice una correcta selección y aplicación de las herramientas de Planeación Financiera, de acuerdo a los recursos con que cuente la empresa; ya que, de este proceso depende la veracidad y exactitud de la información utilizada mayormente para 102 la elaboración de los presupuestos y los planes de la empresa, los cuales generarán alternativas que apoyen y mejoren la toma de decisiones por parte de los administradores, para la solución de problemas o impulsar esquemas que perfeccionen y mejoren los actuales procesos productivos y administrativos; para así, conseguir un mejor desempeño de la empresa.

FORNERO, RICARDO A. (1986)“formulación y proyección financiera ”, Universidad Nacional de Cuyo, República Argentina

Plantea el siguiente concepto:

Las herramientas del análisis financiero son las técnicas de interpretación de datos, de evaluación competitiva y estratégica, de pronóstico y proyección, y de cálculo financiero. En el análisis financiero con información contable se pone énfasis en las técnicas de interpretación de datos y de proyección.

Por esto las técnicas de evaluación competitiva y de pronóstico se comentan de modo sucinto, cuando es necesario para el Análisis Financiero, ya que son en sí mismas disciplinas completas y autónomas.

Hasta aquí se han explicado los principales conceptos y técnicas que se aplican para la utilización congruente de la información contable (las etapas 2, 3 y 4 del análisis financiero en el procedimiento planteado). También se presentaron

algunos aspectos de la evaluación competitiva (etapa 5) y de la evaluación final (juicio acerca del desempeño de la empresa, etapa 7). Ahora se explica la etapa 6: Especificar y formular la proyección de las actividades de la empresa que se requiere para el análisis. La orientación del análisis siempre es hacia la evaluación de la empresa, a partir de su desempeño observado y esperado.

Esa dimensión de desempeño esperado puede comprenderse a partir de una extrapolación simple de los principales factores que afectan el desarrollo futuro de la empresa: el modelo del crecimiento sostenible de ventas proporciona indicios de esta situación. Pero a veces esto no es suficiente para formular la opinión, y deben formularse proyecciones más detalladas de la situación económica y financiera de la empresa esperable para el futuro. Por ejemplo, en la evaluación de la empresa desde la perspectiva de un prestamista es particularmente importante considerar de un modo muy preciso el comportamiento esperado del flujo de fondos.

Es necesario aplicar, entonces, alguna técnica para realizar una proyección financiera. En una proyección financiera el flujo de fondos se establece realizando una proyección de la situación patrimonial y de resultados de la empresa. Esta proyección se desarrolla de un modo resumido o más detallado según las necesidades del análisis. Así, se puede proyectar el total del activo operativo neto, o bien cada uno de los rubros; y la ganancia operativa, o bien cada ítem relevante de ingresos y costos operativos.

Las proyecciones financieras se realizan con el formato de estados contables para obtener una expresión homogénea de las magnitudes pasadas y futuras. Este lenguaje común simplifica tanto la formulación de la proyección como la interpretación de sus resultados y la comunicación del análisis que se realiza a partir de la misma. La homogeneidad de expresión permite comparar las magnitudes históricas y proyectadas, tanto de los componentes del flujo de fondos como de los indicadores económicos y financieros de la empresa. (p. 182-187)

CAPÍTULO III

3. ALTERNATIVAS DE SOLUCIÓN

3.1. Solución al Problema General

¿De qué manera “La planeación financiera” permitirá mejorar la liquidez general, capital de trabajo y rentabilidad, ¿para cumplir la empresa con sus deudas a corto plazo en el año 2017?

Para efectos hemos aplicado, en lo concerniente al primer problema, **Que la programación de cotizaciones de materiales e insumos** bajo responsabilidad del Jefe de Logística, sea aplicable a los intereses de la empresa. Como asimismo el Jefe de Adquisiciones sea cesado en su puesto. Esta situación permitiría mejorar la liquidez corriente y capital de trabajo reflejándose transparente cuentas por pagar proveedores y el costo de producción-resultados económicos.

Que el Departamento Legal de la empresa apele al Ministerio de Trabajo a fin de revertir lo obligado por SUNAFIL, es decir por personal que labora eventualmente lo cual permitiría mejorar la liquidez corriente, capital de trabajo y en los resultados económicos.

Que la Gerencia General, representante legal de la empresa, deberá transparentar y reflejar en planillas de remuneraciones solo al personal que labora físicamente cumpliendo con el horario laboral acorde a las necesidades de la empresa, esta determinación permitirá mejorar la liquidez corriente, capital de trabajo, y resultados económicos en ejercicios futuros.

El directorio de la empresa debe aprobar que en cada ejercicio contable se realice una auditoría integral (auditorías: financiera, operativa o administrativa, y ambiental), lo cual los beneficios económicos serían muy importantes.

3.2. Solución al Problema específico 1

¿Cuál es el efecto de no contar una planeación financiera en la organización en cada ejercicio contable?

El efecto de no contar con una planeación financiera sería que, la empresa desconozca la proyección de sus cuentas por cobrar comerciales, cuentas por pagar a proveedores, su flujo de sus ingresos y egresos operacionales proyectados y un efecto desordenado en sus finanzas disciplinadas.

3.3. Solución al Problema Específico 2

¿Cuál es el impacto de carecer una planeación financiera en las obligaciones a corto plazo en cada ejercicio, y como se refleja en los estados financieros de la empresa?

El impacto de carecer una planeación financiera de las obligaciones de corto plazo en cada ejercicio contable es, que los montos monetarios de las facturas por pagar no sean transparentes y correctas debido que las cotizaciones de las mismas por adquisiciones de materiales de construcción e insumos son sobre valorados por el área de logística que cuenta con personal con vinculación familiar de los accionistas, se reflejan:

En el estado de Situación Financiera:

- a) En el activo corriente materiales de construcción e insumos sobre valorizados.
- b) En el pasivo corriente, facturas por pagar a proveedores sobre valorizadas
- c) En los ratios de liquidez corriente, capital de trabajo, distorsionada no transparente.

En el Estado de Resultados:

- a) Alteración del costo de producción-de ventas, con impacto en los gastos de administración.
- b) En la utilidad neta del ejercicio.
- c) En los ratios de rentabilidad

3.4. Casuística de Planeación Financiera.

3.4.1. Estados Financieros Proyectados al 2017

OPERACION SERV Y MODERN PLANTAS S. A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PROYECTADO

Al 31 de diciembre del 2017

(Expresado en Soles)

	Totales		Totales		Variación	
	2017	%	2016	%	Absoluta	Relativa %
<u>ACTIVO</u>						
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>						
Efectivo Equivalente de Efectivo	243,903.98	6.67	25,007.00	0.56	218,896.98	8.75
Clientes (Cuentas por Cobrar Comerciales) (neto)	325,654.00	8.90	552,397.00	12.33	-226,743.00	-0.41
Otras Cuentas por Cobrar	219,981.00	6.01	219,981.00	4.91	0.00	0.00
Suministros Diversos	45,689.00	1.25	24,685.00	0.55	21,004.00	0.85
<u>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</u>	835,227.98	22.83	822,070.00	18.34	13,157.98	0.02
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>						
Inmuebles Maquinaria y Equipos (neto)	4,061,252.00	111.02	4,661,851.00	104.01	-600,599.00	-0.13
(-) Depreciación y Amort. Acumulado	-1,490,357.75	40.74	-1,426,115.00	31.82	-64,242.75	0.05
Otros Activos	252,164.00	6.89	424,113.00	9.46	-171,949.00	-0.41
<u>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</u>	2,823,058.25	77.17	3,659,849.00	81.66	-836,790.75	-0.23
TOTAL ACTIVO	3,658,286.23	100.00	4,481,919.00	100.00		

	Totales		Totales		Variación	
	2017	%	2016	%	Absoluta	Relativa %
PASIVO						
<u>PASIVO CORRIENTE</u>						
Proveedores (Ctas x Pagar Comerciales)	125,000.00	3.42	527,414.00	11.77	-402,414.00	-0.76
Tributos por Pagar	125,325.00	3.43	135,025.00	3.01	-9,700.00	-0.07
Remuneraciones por pagar	350,546.00	9.58	931,105.00	20.77	-580,559.00	-0.62
TOTAL PASIVO CORRIENTE	600,871.00	16.42	1,593,544.00	35.55	-992,673.00	-0.62
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>						
Deudas a Largo Plazo	315,202.45	8.62	1,055,071.29	23.54	-739,868.84	-0.70
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	315,202.45	8.62	1,055,071.29	23.54	-739,868.84	-0.70
<u>PATRIMONIO</u>						
Capital Social	550,000.00	15.03	440,000.00	9.82	110,000.00	0.25
Resultados Acumulados	1,393,303.71	38.09	1,252,631.91	27.95	140,671.80	0.11
Resultados del Periodo	798,909.07	21.84	140,671.80	3.14	658,237.27	4.68
TOTAL PATRIMONIO	2,742,212.78	74.96	1,833,303.71	40.90	908,909.07	0.50
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3,658,286.23	100.00	4,481,919.00	100.00		

Imagen Nro. 06: cuadro de Estado de situación financiera proyectado

OPERACION SERV Y MODERN PLANTAS S. A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL PROYECTADO

Al 31 de Diciembre del 2017

(Expresado en Soles)

	Totales		Totales		Variación	
	2017	%	2016	%	Absoluta	Relati va %
Ventas Netas (ingresos Operacionales)	3,985,900.00		3,130,619.00			
(+) Total Ingresos	3,985,900.00	100.00	3,130,619.00	100.00	855,281.00	0.27
(-) Costo De Ventas (Operacionales)	-2,695,196.00	67.62	-830,442.00	26.53	-1,864,754.00	2.25
UTILIDAD BRUTA	1,290,704.00	32.38	2,300,177.00	73.47	-1,009,473.00	-0.44
(-) Gastos Administrativos	-53,094.00	1.33	-2,082,996.06	66.54	2,029,902.06	-0.97
(-) Gastos De Ventas	-25,680.00	0.64	-23,541.00	0.75	-2,139.00	0.09
UTILIDAD OPERATIVA	1,211,930.00	30.41	193,639.94	6.19	1,018,290.06	5.26
(-) GASTOS FINANCIEROS	-35,247.00	0.88	-15,247.00		-20,000.00	1.31
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPTO.	1,176,683.00	29.52	178,392.94	5.70	998,290.06	5.60
(-) Distribución legal de la renta (8%)	94,134.64	-2.36	14,271.44	-0.46	79,863.20	5.60
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DEL IMPUESTO	1,082,548.36	27.16	164,121.50	5.24	918,426.86	5.60
Adiciones para determinar la renta imponible	50,656.00	-1.27	31,256.00	-1.00	19,400.00	0.62
Renta Neta del ejercicio	1,133,204.36	28.43	195,377.50	6.24	937,826.86	4.80
Determinación del Impuesta a la Renta	334,295.29	-8.39	54,705.70	-1.75	279,589.59	5.11
Utilidad Neta	798,909.07	20.04	140,671.80	4.49	658,237.27	4.68

Imagen 07: estado de resultado proyectado

3.4.2. Ratios Financieros

Ratios de Liquidez

➤ Liquidez General

LIQUIDEZ GENERAL	2017	2016	VARIACIÓN
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	835,228	822,070	
PASIVO CORRIENTE	600,871	1,593,544	
LIQUIDEZ GENERAL =	1.39	0.52	0.87

Interpretación:

En el resultado final podemos apreciar que, para el año 2017 por cada sol de deuda de pasivo corriente la empresa contará con S/ 1.39 de cobertura para cubrir oportunamente sus compromisos de corto plazo, por ende, al final del periodo 2017 la empresa OPERACION SERV Y MODERN PLANTAS S. A. Obtendrá rendimientos significativos en relación a sus obligaciones.

➤ Prueba defensiva

PRUEBA DEFENSIVA	2017	2016	VARIACIÓN
<u>E FEC. Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO</u>	243,904	25,007	
PASIVO CORRIENTE	2,823,058	1,593,544	
PRUEBA DEFENSIVA	8.64%	1.57%	7.07%

Interpretación:

Como resultado de este indicador, nos indica en términos porcentuales la capacidad que obtendrá para operar con sus activos más líquidos en el periodo 2017 sin recurrir a sus ventas, es decir la empresa OPERACION SERV Y MODERN PLANTAS S. A. contará con 8.64% de sus activos más líquidos para operar sin recurrir en sus ventas.

➤ **Capital de trabajo**

CAPITAL DE TRABAJO	2017	2016	VARIACIÓN
ACTIVO CORRIENTE-PASIVO CORRIENTE =	234,357	-771,474	-537,117

Interpretación:

La empresa investigada OPERACION SERV Y MODERN PLANTAS S. A. cuenta con un déficit económica en el año 2016 de S/ -771,474.00 y no pudo responder sus obligaciones corrientes.

Al formular la planeación financiera adecuada, la empresa mejorará para el año 2017 al determinarse S/. 234,357.00 de capital de trabajo, fondos y recursos financieros netos que los invertirá durante en el ciclo económico en sus necesidades operativas.

Ratios de Solvencia o Endeudamiento

➤ Estructura del Capital

ESTRUCTURA DEL CAPITAL	2017	2016	VARIACIÓN
<u>PASIVO TOTAL</u> x 100 =	<u>315,202</u>	<u>2,648,615</u>	
PATRIMONIO	2,742,213	1,833,304	
ESTRUCTURA DE CAPITAL	11.49%	144.47%	-132.98%

Interpretación:

Realizando una proyección financiera adecuada se puede apreciar que la empresa necesita una capitalización, así podrá reducir el endeudamiento con sus acreedores, es decir que para el año 2017 solo el 11.49 % estará comprometido con los acreedores y el 88.51% será capital propio.

➤ Razón de Endeudamiento

RAZÓN DE DEUDA	2017	2016	VARIACIÓN
<u>PASIVOS TOTALES</u> x 100	<u>916,073</u>	<u>2,648,615</u>	
ACTIVOS TOTALES	3,658,286	4,481,919	
RAZÓN DE DEUDA	25.04%	59.10%	-34.05%

Interpretación:

Si podemos apreciar en el año 2017 Solo el 25.04% del activo total es financiado por el pasivo total de la empresa, el resto se realiza por intermedio del patrimonio

de la empresa. En el marco del financiamiento moderno debería trasladarse el mayor riesgo a los acreedores especialmente con la obtención de financiamiento de largo plazo.

Ratios de Rentabilidad

➤ Rentabilidad Sobre Las Ventas

RENTABILIDAD SOBRE LAS VENTAS	2017	2016	VARIACIÓN
$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS}} = \frac{798,909}{3,985,900} - \frac{140,672}{3,130,619}$			
RENTABILIDAD SOBRE LAS VENTAS	20.04%	4.49%	15.55%

Interpretación:

La rentabilidad neta en el año 2017 asciende a 20.04%. Lo cual es muy rentable, aplicando una proyección financiera se pudo determinar que la única forma de mejorar con respecto al resultado del año 2016 sería incrementando las ventas y reduciendo los gastos administrativos, gastos de ventas, gastos financieros e incluso los costos por insumos, mano de obra y costos indirectos de fabricación que deben sincerarse.

CONCLUSIONES:

AL haber efectuado nuestra investigación según el tema precisado del año 2016, hemos determinado las siguientes conclusiones.

1. De la investigación realizada a la empresa **OPERACION SERV Y MODERN PLANTAS S. A.**, referente al año 2016 hemos determinado que carece de Liquidez corriente y capital de trabajo al contar con Activos corrientes S/. 822,070.00 y Pasivos corrientes por S/1'593,544.00 obteniendo un saldo negativo de -S/. 771,474.00, limitando la toma de decisiones financieras y cumplir con el pago de sus deudas en el corto plazo.
- 2.- La empresa carece de un organigrama funcional que permita deslindar responsabilidades con la finalidad de que cada gerencia o área maneje y cumpla con su rol y apoye al logro de los propósitos de rentabilidad, liquidez y solvencia de la empresa.
- 3.- Asimismo precisamos que la empresa no ha formulado ni aplicado la herramienta de la planeación financiera que toda organización moderna la aplica y el beneficio es que disciplina sus finanzas proveyendo problemas de liquidez general y de rentabilidad en su conjunto.
- 4.- La empresa no cuenta con una gerencia financiera y con una gerencia de venta definida, funciones que la efectúan personal con poca experiencia y estos son designados por los accionistas que tienen vinculación familiar.
- 5.- La empresa durante los últimos años (2016) presentó problemas relacionado con el crecimiento de sus ingresos operativos, especialmente en el ejercicio contable 2016, debido a la inexistencia de políticas y técnicas adecuadas para el manejo de los mismos.

RECOMENDACIONES:

Los problemas presentados en nuestra investigación, nos permite realizar las siguientes recomendaciones:

1. Es necesario que la empresa efectúe un estudio del comportamiento de sus obligaciones a corto plazo, como asimismo a los gastos de personal por remuneraciones, donde observamos que existe exceso de la misma y evitar el pago de remuneraciones del personal que tiene vínculo familiar con los accionistas, figurando en planilla sin que desempeñen funciones laborales de la empresa, escenario que impacta en el flujo de ingresos operativos en la liquidez general, capital de trabajo y en el resultado económico.
2. Es pertinente que la empresa cuente con un Manual de Funciones, a fin que la gerencia financiera, la gerencia de ventas observadas y las sub gerencias respectivas, tendrían por escrito sus funciones a fin de deslindar responsabilidades ante la presencia de problemas.
3. Toda empresa moderna debe implementar la herramienta empresarial llamada, **Planeación Financiera** en el corto y largo plazo, la misma que permite prever problemas de liquidez corriente, capital de trabajo y problemas de rentabilidad; asimismo la formulación de estados financieros proyectados transparente que permitirán la toma de decisiones de carácter económico y financiero y disciplinar las finanzas de la empresa.
4. La empresa en su estructura organizacional (organigrama) debe implementar la gerencia financiera y la gerencia de ventas, las cuales deben ser designadas a profesionales con experiencia, capacitados y con constante actualización de los avances tecnológicos y de las finanzas privadas.

5. Se sugiere que para efectos de mejorar los ingresos operacionales de la empresa, ésta deberá implementar políticas de cobros a clientes (30 a 35 días...), políticas de pago a proveedores (35 a 40 días...) y/o vía contrato cristalizar el Factoring, cuyos costos financieros (comisión por única vez entre 5% a 9%), y que frente al sistema bancarios es mucho menor, al no crearle pasivos corrientes, asimismo es urgente que en cada ejercicio contable se efectúe una auditoría financiera con incidencia especialmente en las partidas de remuneraciones, facturas a pagar a proveedores y en las cotizaciones de materiales de construcción e insumos para plantas mineras (precios sobre valorizados según comportamiento del mercado)



Elaboración De Referencias

Libros

Andrade, A. (2013) *Alternativas de financiamiento de corto plazo*. Gaceta jurídica.

Tesis

Avila , Juan.(2005). *Medicion y Control de Riesgos Financiero en la Empresa sector real*. (titulo contado publico.) Bogota d.c., colombia.

Bastidas, P., Figueroa, B. (2006). *Evaluación De La Situación Financiera*. (Tesis de grado licenciado en administración). Marutin , Mongas , Venezuela.

Fornero, R. (1986). *Formulación y Proyección Financiera*. (Tesis de grado). Universidad Nacional de Cuyo, República Argentina.

Martínez, B. (2010). *Análisis Comparativo De Los principales Herramientas De Planeación Financiera*. (Tesis De Grado Maestría En Finanzas). Universitaria, D. F., México.

Modigliani, M. (2011). *Características En El Risiko Financiero En Las Pymes*. (Tesis Para optar Grado Doctorado).

Muro, L. (2014). *Diagnóstico Económico Financiero Y Su Implicancia En Su Proyección De Los EE FF AL Año 2015 Empresa Agroindustria De Lambayeque*. (Tesis De Grado Contador Público). Chiclayo.

Oconitrillo, M. (2009). *Caracterización De Riesgo Financiero En Las Pymes*. (Tesis De Obtención De Grado Contador Público).

Zapatero, J. (2008). *Análisis Financiero para Mejorar Toma De Decisiones*. (Tesis para Optar el Grado de Contador Público). México.

ANEXO DE IMÁGENES

Imagen Nro. 01: fuente: www.sunat.gob.pe/consultaruc.sunat.gob.pe

Imagen Nro. 02: fuente: www.opseplant.net

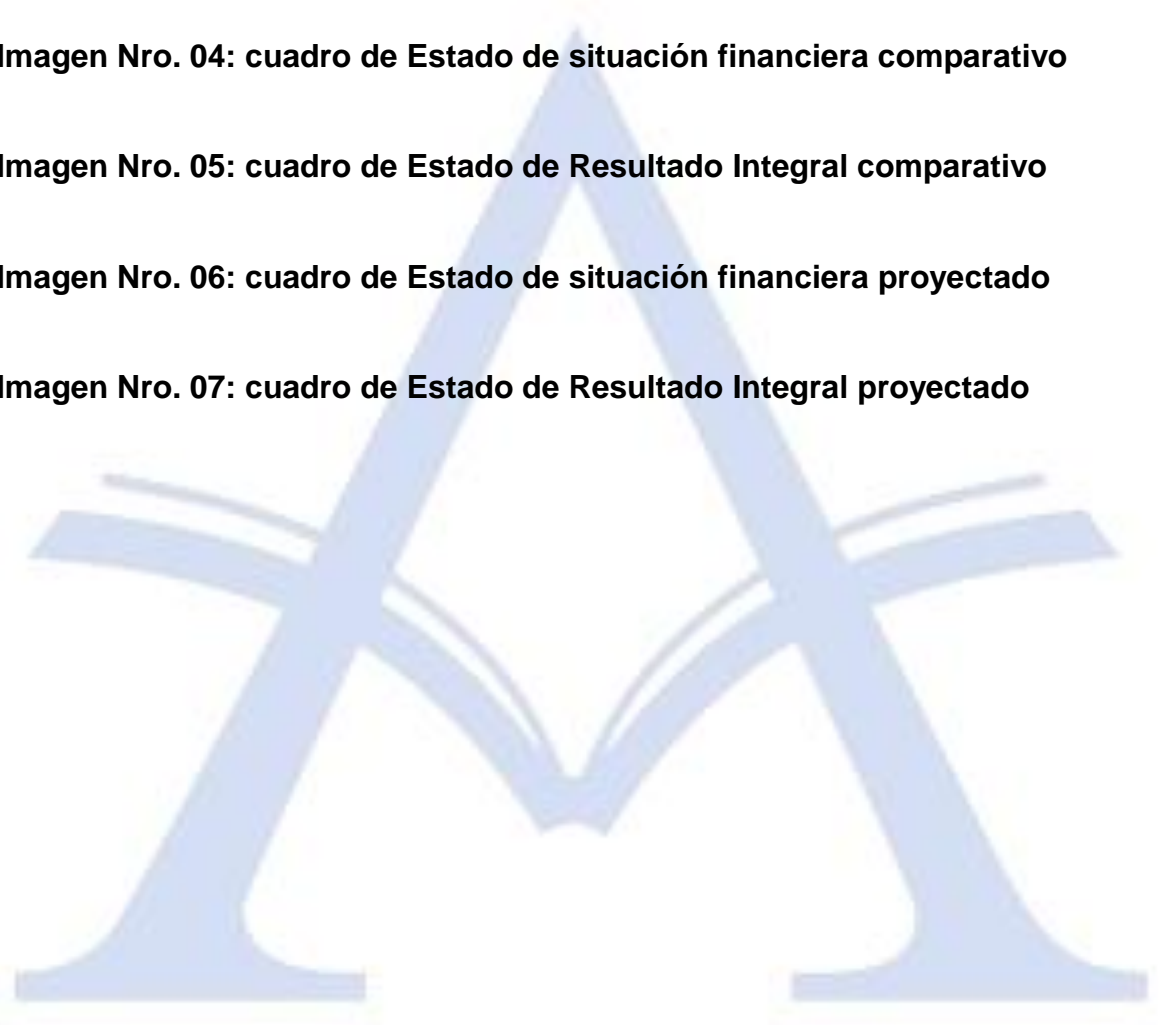
Imagen Nro. 03: Organigrama diseño recomendado

Imagen Nro. 04: cuadro de Estado de situación financiera comparativo

Imagen Nro. 05: cuadro de Estado de Resultado Integral comparativo

Imagen Nro. 06: cuadro de Estado de situación financiera proyectado

Imagen Nro. 07: cuadro de Estado de Resultado Integral proyectado





ANEXO 1

GLOSARIO DE TÉRMINOS Y DEFINICIONES

GLOSARIO DE TÉRMINOS Y DEFINICIONES

Acceso. Facultad de realizar un determinado tipo de acciones que se otorga a un funcionario como parte del desempeño de sus funciones.

Acciones. (Acciones de Capital). En las sociedades de capital, la participación de sus socios se representa mediante títulos negociables llamados acciones, de las que existen diferentes clases, las ordinarias o comunes y las preferenciales o privilegiadas, por lo que respecta a dividendos, votos, etc.

Activo. Un recurso económico propiedad del negocio que se espera produzca beneficios en el futuro.

Activos. Conjunto de bienes y derechos que posee la empresa y que se espera produzcan beneficios. Un activo es un recurso económico propiedad de la empresa.

Activos a largo plazo. Un activo diferente al activo circulante. Cuentas cuyo término se vence en un plazo mayor de 12 meses.

Activos Circulantes o corrientes. Un activo que se espera será convertido en efectivo, vendido o consumido, durante los próximos doce meses, o dentro del ciclo normal del negocio si este es mayor de un año, sin interferir la operación normal del negocio.

Análisis Horizontal. Comparación del cambio en una partida del estado financiero, tal como inventario, durante dos o más períodos contables.

Análisis Vertical. Comparación de una partida específica del estado financiero con un total que incluye esta partida, tal como el inventario como porcentaje del activo corriente, o gastos de operación en relación con las ventas netas.

Auditoría. Técnica de control, dirigida a valorar el control interno y la observancia de los Principios Profesionales de Contabilidad Generalmente Aceptados, comprende un examen independiente de los registros de contabilidad y otra evidencia relacionada con una empresa para apoyar la opinión experta imparcial sobre la confiabilidad de los estados financieros.

Audidores Internos. Contadores profesionales empleados por una organización para examinar continuamente y evaluar el sistema de control interno y presentar los resultados de su investigación y recomendaciones a la alta gerencia.

Auditoría Estatal. Auditoría externa que realizan los organismos de la Administración Central del Estado y los órganos locales del Poder Popular.

Auditoría Financiera. Consiste en el examen y evaluación de los documentos, operaciones, registros y estados financieros de la entidad, para determinar si estos reflejan razonablemente su situación financiera y los resultados de sus operaciones, así como el cumplimiento de las disposiciones económico-financieras, con el objetivo de mejorar los procedimientos relativos a la gestión económico-financiera y el control interno.

Capitalizar. Transformar intereses en capital, a su vez productor de intereses. Utilizar una renta transformándola en medio de producción.

Comprobantes. Modelos utilizados por las diferentes áreas de la Sociedad, como evidencia del cobro de los servicios vendidos y de los depósitos de valores efectuados en la Caja Central o en las territoriales.

Contabilidad financiera. La rama de la contabilidad que proporciona información a personas ajenas al negocio.

Convertibilidad. Cualidad de una moneda que, por medio de ciertos procedimientos internacionales, puede cambiarse por otras monedas.

Cuentas por cobrar. Un activo, una promesa de recibir efectivo de los clientes a quienes el negocio les ha vendido mercancías o prestado un servicio.

Cuentas por Pagar. Un pasivo, una obligación de enviar efectivo por la compra de una mercancía o el uso de un servicio, documentadas por escrito mediante una factura recibida.

Dividendo en Acciones. Una distribución de acciones adicionales a los accionistas comunes en proporción al número de acciones poseídas.

Documentación. Elemento básico para la comunicación entre los diversos factores que intervienen en el diseño de sistemas

Documento por pagar. Un pasivo demostrado, una obligación evidenciada por la emisión de una promesa escrita formal para pagar una cierta cantidad de dinero, usualmente con intereses, en una fecha futura (Letras de Cambio aceptada o Pagaré emitido).

Eficacia. Es el grado en que una actividad o programa alcanza sus objetivos, metas y otros efectos que se había propuesto. Este aspecto tiene que ver con los

resultados del proceso de trabajo de la entidad, por lo que debe comprobarse que la producción o el servicio se cumplieren con la cantidad y calidad esperadas; y que sea socialmente útil el producto obtenido o el servicio prestado.

Eficiencia. Se refiere a la relación entre los recursos consumidos (insumos) y la producción de bienes y servicios. La eficiencia se expresa como porcentaje, comparando la relación insumo. – producción con un estándar aceptable (norma).

Elaboración de presupuestos. Fijación de las metas de un negocio, cómo pueden ser sus ventas y utilidades, para un periodo futuro.

Equivalentes de Efectivo. Inversiones a corto plazo de alta liquidez, tales como bonos de la Tesorería, fondos monetarios de inversión y papeles comerciales. Al preparar un estado de flujo de efectivo, el dinero que se mantiene en equivalentes de efectivo se considera como «Efectivo»

Estado de Flujo de Efectivo. Estado financiero diseñado para proporcionar información acerca de los ingresos de pagos de efectivo, actividades de inversión y actividades de financiación de una empresa. Es útil en la evaluación de la solvencia de la compañía.

Estado de Ganancias y Pérdidas, Estado de Resultados, Estado de Ingresos o Estado de Rendimiento. Es una forma resumida de mostrar las variaciones del capital en un determinado ejercicio. Relación de todos los ingresos, costos, gastos o pérdidas ocurridas en un ejercicio económico con la finalidad de establecer la utilidad o pérdida.

Estado de la Situación Financiera. Otro nombre del Balance General.

Estado de Operaciones. Otro nombre del Estado de Resultados.

Estados Financieros. Documentos del negocio que presentan información financiera sobre una entidad a personas y organizaciones fuera del negocio. Bajo este término se agrupan, el Estado de Situación o Balance General, Estado de Resultados, Estado de Origen y Aplicación de Fondos, Estado de Capital.

Estados Financieros Comparativos. Datos del estado financiero para dos o más años sucesivos colocados uno al lado del otro para facilitar el estudio de ambos. Estados financieros del año corriente y del año anterior que se presentan juntos para facilitar la comparación.

Facturación. Acción y efecto de facturar. Conjunto de operaciones contables que comprenden desde el simple registro de pedidos hasta la contabilización y control estadístico de los elementos de la factura.

Fecha de vencimiento. Fecha en la cual un documento vence y es pagadero. La fecha en la que vence el pago final de un documento. También se le conoce como la fecha de pago.

Ganancia. Un aumento en el capital del propietario que no es resultado de un ingreso o una inversión que realice el propietario de negocio.

Ganancia o pérdida de capital. La diferencia entre el costo de un bien capital y el valor recibido de su venta.

.

Gastos estimados por pagar. Se incluye en esta cuenta el importe estimado de aquellos gastos que pertenecen al período corriente, cuando al cierre del ejercicio contable no se han recibido las facturas o documentos justificativos. Gastos de electricidad, teléfono, almacenaje, fletes y otros que por sus características son necesarios estimarlos para lograr el registro oportuno.

Impuesto. Obligación coactiva sin contraprestación. Tributo o pago obligatorio que impone un estado con fines públicos

Índice de endeudamiento. Este índice mide la intensidad de toda la deuda de la empresa con relación a sus Fondos Propios.

Ingreso. Aumento en el capital contable del propietario que se gana al entregarles bienes o servicios a los clientes

Ingreso neto. El precio de las mercancías vendidas y servicios prestados por un negocio.

Ingresos acumulados. Un ingreso que se ha devengado pero que aún no se ha recibido en efectivo.

Insolvencia. Situación de un deudor que no puede pagar sus deudas. Se considera que una persona es insolvente cuando el total de sus propiedades, no resulte suficiente en su justo valor para pagar el importe de sus deudas.

Interés. «Precio del dinero»; pago de alquiler sobre el dinero; cargo efectuado al prestatario por el prestamista por el uso del dinero. Es un ingreso para el

beneficiario por prestar el principal y el gasto para el girador por tomar prestado el principal.

Liquidez. Término que se refiere a la condición de un individuo o negocio en el cual un alto porcentaje de los activos puede convertirse rápidamente en efectivo sin que entrañe pérdidas de consideración por la aceptación de precios de sacrificio. La liquidez implica un alto grado de aceptación general y de solvencia en el sentido justo; los activos corrientes son ampliamente capaces de cubrir los pasivos corrientes a medida que éstos vengzan.

Método de ventas. Método de aplicar el principio de los ingresos según el cual el ingreso se registra en el punto de la venta. Este método es el utilizado para la mayor parte de las ventas de bienes y servicios.

Normas de auditoría. Constituyen el conjunto de reglas que deben cumplirse para realizar una auditoría con la calidad y eficiencia indispensables.

Normas ISO 9000 y 14000. Normas que regulan la calidad de los bienes o de los servicios que venden u ofrecen las empresas, así como los aspectos ambientales implicados en la producción de los mismos. Tanto el comercio como la industria tienden a adoptar normas de producción y comercialización uniformes para todos los países, es decir, tienden a la normalización. Ésta no sólo se traduce en leyes que regulan la producción de bienes o servicios, sino que su influencia tiende a dar estabilidad a la economía, ahorrar gastos, evitar el desempleo y garantizar el funcionamiento rentable de las empresas. El organismo internacional de normalización es la ISO. La ISO 9000 es un sistema para asegurar la calidad. La ISO 14000, es un sistema de estándares ambientales administrativos.

Obligación. Término general para toda clase de adeudos, siendo la idea fundamental que el deudor venga obligado a pagar y que el acreedor tenga facultades legales para apremiar el pago.

Participación. El derecho legal y económico sobre los activos de un negocio. Las participaciones se dividen entre los derechos de personas ajenas al negocio (pasivo) y derechos del personal interno de la compañía (participación del propietario o capital).

Pasivo. Una obligación económica (una deuda) pagadera a una persona o a una organización ajena al negocio

Pasivos corrientes y a largo plazo. Los Pasivos corrientes y a largo plazo son las deudas u obligaciones financieras de una entidad, cuyos compromisos de pago excedan o no los doce meses, respectivamente. Pueden estar constituidos por los siguientes conceptos:

Préstamo. Contrato por el que una persona (prestador) entrega una cosa a otra persona (prestatario) para que se sirva de ella, obligándose esta última a restituir dicha cosa después de haberla utilizado. Cuenta de Activo representativa de los derechos adquiridos por la concesión de un préstamo. Cuenta de Pasivo representativa de las obligaciones de la empresa frente a otra entidad a consecuencia de la concesión de un préstamo a corto plazo.

Punto de venta. Lugar en el Territorio Nacional donde se oferta al turista que arriba al país los servicios que comercializa la organización.

Ratios de liquidez. La Liquidez es la capacidad que posee una entidad de hacer frente a sus deudas en el corto plazo, es decir la capacidad potencial de pagar sus obligaciones en el corto plazo.

Recomendación. Acción y efecto de recomendar. Normas o procedimientos que no son de obligatorio cumplimiento, debido a falta de consenso para su aprobación en alguna de estas categorías o a que se encuentra sometido a evaluación práctica, pero que su empleo facilita la estandarización en el desempeño de la entidad.

Utilidad – Ganancia. En las operaciones comerciales, la utilidad es la ganancia proveniente de los procesos de fabricación, organización y venta, después de cubrir todos los gastos.

Utilidad bruta. El exceso del ingreso por ventas sobre el costo de las mercancías vendidas. También se le conoce como margen bruto.

Utilidad en operación. Otro nombre para utilidad proveniente de operaciones.

Utilidad neta. El exceso de los ingresos totales sobre los gastos totales. También se le conoce como utilidades netas.

Ventas Netas. Ingreso bruto en ventas menos devoluciones y rebajas en ventas y menos descuentos en ventas. El ingreso por las ventas menos los descuentos y las devoluciones en ventas.